

FİNANSAL TABLOLAR VE ANALİZİ

Finansal Tabloların Özellikleri:

Finansal tabloların; - Anlaşılabilir
- İhtiyaca Uygun
- Güvenilir ve Doğru
- Karşılaştırılabilir
- Zamanında Hazırlanmış ve Sunulmuş olması gerekir.

Finansal Analiz Türleri:

- a) Analizin Yapılması **Amacına** Göre 1- Yönetim analizleri
2- Kredi analizleri
3- Yatırım analizleri
- b) Analizin Yapılış **Biçimine** Göre 1- Statik analiz
2- Dinamik analiz
- c) Analizi Yapan **Kişiyeye** Göre 1- İç analiz
2- Dış analiz

Finansal Analiz Teknikleri:

1. Karşılaştırmalı Tablolar Analizi (Yatay Analiz)

$$\% \text{ Artış veya Azalış} = \frac{\text{Cari Dönem Tutarı} - \text{Önceki Dönem Tutarı}}{\text{Önceki Dönem Tutarı}} \times 100$$

2. Yüzde Yöntemi ile Analiz (Dikey Analiz)

a- Genel Toplama Göre

$$\text{Genel Toplama Göre \%} = \frac{\text{Hesap Tutarı}}{\text{Genel Toplam}} \times 100$$

b- Grup Toplamına Göre

$$\text{Grup Toplamına Göre \%} = \frac{\text{Hesap Tutarı}}{\text{Grup Toplamı}} \times 100$$

3. Eğilim Yüzdeleri Yöntemi ile Analiz (Trend Analizi)

$$\text{Eğilim Yüzdesi} = \frac{\text{İlgili Yılın Hesap Tutarı}}{\text{Baz (Temel) Yıl Tutarı}} \times 100$$

4. Oran Yöntemi ile Analiz (Rasyo Analizi)

Oran Yöntemi ile Analiz (Rasyo Analizi)

1) Likidite Oranları

$$a- \text{Cari Oran} = \frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}}$$

$$b- \text{Asit-Test Oranı} = \frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}}$$

$$c- \text{Nakit Oranı} = \frac{\text{Hazır Değerler}}{\text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}}$$

- Destekleyici Oranlar

- a- Alacak Devir Hızı Oranı
b- Stok Devir Hızı Oranı

$$c- \text{Stok Bağımlılık Oranı} = \frac{\text{K.V.Y.K.} - \text{Hazır Değerler}}{\text{Stoklar}}$$

2) Mali (Finansal) Yapı Oranları

$$a- \text{Kaldıraç Oranı} = \frac{\text{Finansal Yabancı Kaynaklar Toplamı}}{\text{Pasif (Aktif) Toplamı}}$$

$$b- \text{Özkaynakların, Pasif (Aktif) Toplamına Oranı}$$

$$c- \text{Finansman Oranı} = \frac{\text{Özkaynaklar}}{\text{Toplam Yabancı Kaynaklar}}$$

$$d- \text{K.V.Y.K.'ların, Toplam Kaynaklara (Pasife) Oranı}$$

$$e- \text{U.V.Y.K.'ların Toplam Kaynaklara (Pasife) Oranı}$$

$$f- \text{Duran Varlıkların, Özkaynaklara Oranı}$$

$$g- \text{Duran Varlıkların, Devamlı Sermayeye Oranı}$$

$$(\text{Devamlı Sermaye} = \text{Özkaynaklar} + \text{U.V.Y.K.})$$

$$h- \text{Oto Finansman Oranı} = \frac{\text{Geçmiş Yıllar Kâr Yedekleri - Zararları}}{\text{Ödenmiş Sermaye (İç Kaynaklar)}}$$

3) Faaliyet Etkinliği (Verimlilik) Oranları

$$a- \text{Stok Devir Hızı Oranı} = \frac{\text{Sat. Mallar Maliyeti (Net Satışlar)}}{\text{Ortalama Stok}}$$

$$\text{Ortalama Stok} = (\text{Dönembaşı Stok} + \text{Dönemsonu Stok}) / 2$$

$$b- \text{Ortalama Stokta Kalma Süresi} = 360 / \text{Stok Devir Hızı}$$

$$\text{Kredili Satışlar (Net Satışlar)}$$

$$c- \text{Alacak Devir Hızı Oranı} = \frac{\text{Kredili Satışlar (Net Satışlar)}}{\text{Ortalama Ticari Alacaklar}}$$

$$d- \text{Ortalama Tahsilat Süresi} = 360 / \text{Alacak Devir Hızı}$$

$$e- \text{Net İşletme Sermayesi Devir Hızı} = \frac{\text{Net Satışlar}}{\text{Net İşletme Sermayesi}}$$

$$(\text{Net İşletme Sermayesi} = \text{Dönen Varlıklar} - \text{K.V.Y.K.})$$

$$f- \text{Aktif Devir Hızı} = \text{Net Satışlar} / \text{Ortalama Aktif}$$

4) Kârlılık Oranları

1. Kâr ile Satışlar Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar

- a- Brüt Satış Karı / Net Satışlar Oranı
b- Faaliyet Kârı / Net Satışlar Oranı
c- Olağan Kâr / Net Satışlar Oranı
d- Dönem Kârı / Net Satışlar Oranı
e- Dönem Net Kârı / Net Satışlar Oranı
f- Faaliyet Giderleri / Net Satışlar Oranı

2. Kâr ile Sermaye Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar

$$a- \text{Mali Rantabilite (Verimlilik) Oranı} = \frac{\text{Dönem Net Kârı}}{\text{Özsermayenin Kârlılığı}} = \frac{\text{Dönem Net Kârı}}{\text{Özkaynaklar}}$$

$$b- \text{Ekonomik Rantabilite (Verimlilik) Oranı} = \frac{\text{Vergiden Önceki Kâr} + \text{Faiz Giderleri}}{\text{Devamlı Sermaye}}$$

$$b- \text{Varlıkların Kârlılığı Oranı} = \text{Dönem Net Kârı} / \text{Aktif}$$

3. Mali Yükümlülükler İçin Kullanılan Oranlar

$$- \text{Faizleri Karşılama Oranı} = \frac{\text{Vergiden Önceki Kâr} + \text{Faiz Giderleri}}{\text{Faiz Giderleri}}$$

4. Kâr ile Başabaş Noktası Arası İlişiyi Göst. Oranlar

$$a- \text{Başabaş Noktası} = \frac{\text{Toplam Sabit Giderler}}{\text{Birim Katkı Payı (Miktar)}}$$

$$(\text{Birim Katkı Payı} = \text{Birim Satış Fiyatı} - \text{Birim Değişken Gid.})$$

$$b- \text{Başabaş Noktası} = \frac{\text{Toplam Sabit Giderler}}{\text{Katkı Oranı (Tutar)}}$$

$$(\text{Birim Katkı Oranı} = \text{Birim Katkı Payı} / \text{Birim Satış Fiyatı})$$

$$c- \text{Güvenlik Payı} = \text{Net Satışlar} - \text{B.B.N. (tutar)}$$

$$d- \text{Güvenlik Oranı} = \text{Güvenlik Payı} / \text{Net Satışlar}$$